

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA (BI RATE),
NILAI TUKAR (KURS) DAN INDEKS DOW JONES
TERHADAP INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011 – 2015**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat – Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

RASYID NUR KAMARULLAH

B 100 130 244

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2017

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
**ANALISIS PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA (BI RATE),
NILAI TUKAR (KURS), DAN INDEKS DOW JONES
TERHADAP INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2011 – 2015**

Yang ditulis oleh

RASYID NUR KAMARULLAH

B100 130 244

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima

Surakarta, 5 Agustus 2017

Pembimbing


Drs. Sujadi, MM

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta


Dr. Syamsudin, M.M.

HALAMAN PENGESAHAN
ANALISIS PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA (BI RATE),
NILAI TUKAR (KURS), DAN INDEKS DOW JONES
TERHADAP INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2011 – 2015

Yang ditulis oleh:

RASYID NUR KAMARULLAH

B100 130 244

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada hari Senin, 5 Agustus 2017 dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. Dr. Syamsudin, M.M.
(Ketua Dewan Penguji)

(.....)

2. Drs. Sujadi, MM
(Sekretaris Dewan Penguji)

(.....)

3. Basworo Dibyo, S.E., M.Si.
(Anggota Dewan Penguji)

(.....)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta





UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini

Nama : **RASYID NUR KAMARULLAH**

NIRM : **13.6.106.02016.500.244**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA (BI RATE), NILAI TUKAR (KURS), DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011 – 2015**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 5 Agustus 2017

Yang membuat pernyataan

(RASYID NUR KAMARULLAH)

MOTTO

“Hiduplah seperti pohon kayu yang lebat buahnya; hidup di tepi jalan dilempari orang dengan batu, tetapi dibalas dengan buah.”

(Abu Bakar Asy-Syibli)

“Barang siapa bertakwa kepada Allah maka Dia akan menjadikan jalan keluar baginya, dan membrikan rizki dari jalan yang tidak ia sangka, dan barang siapa yang bertawakal kepada Allah maka cukuplah Allah baginya. Sesungguhnya Allah melaksanakan kehendaknya-Nya, Dia telah menjadikan untuk setiap sesuatu kadarnya.”

(QS. Ath-Thalaq: 2-3)

“Percaya bahwa di dunia ini tak ada yang sia-sia. Membiarkan hidup dengan caranya sendiri menggiring kita menuju sebuah jawaban.”

(Dewi Lestari – Supernova, Petir)

“Kesuksesanmu tak bisa dibandingkan dengan orang lain, melainkan dibandingkan dengan dirimu sebelumnya.”

(Jaya Setiabudi – The Power Of Kepepet)

“Hidup sekali, hiduplah yang berarti.”

(Ahmad Fuadi)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-NYA hingga terselesainya skripsi ini, saya persembahkan untuk :

- ❖ Allah SWT yang telah memberikan anugerah sepanjang hidup, dan selalu mencurahkan nikmat dan hidayah-NYA untuk hamba yang penuh dengan kekurangan dan dosa.
- ❖ Rosullullah SAW semoga sholawat dan salam selalu tercurah kepada beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga dan sahabat dan kita termasuk pengikut yang akan mendapatkan syafaat beliau Aamiin.
- ❖ Ayah Qomaruzzaman Mustofa, ibu Enny Nuryati tercinta, dan saudara terkasih sebagai salah satu wujud bakti ananda atas do'a dan kasih sayang yang tak pernah berkurang yang telah diberikan, pengorbanan waktu dan materi yang tiada pamrih, rangkaian tasbih dalam do'a sepanjang usia yang tidak pernah putus, Insha Allah tetesan butir-butir keringat Ayah dan ibu terwujud sebagai keberhasilan dunia dan akhirat ananda.
- ❖ Nadia Fiki Rahma, Mutia Ratna Ningtyas, dan Anisa Roshda Diana kakakku yang selalu memberikan semangat dukungan untuk segera menyelesaikan program strata I.
- ❖ Saya ucapkan terima kasih kepada Rizqi Fajar Pradipta, atas masukan dan saran dalam penyelesaian penyusunan skripsi ini.

- ❖ Sahabat/sahabati terbaik Hanif Ahmadi, Rizal Apriyan, Muhammad Miftazani, Taufiq Hermawan, Isa, Andri Puwanto, Sandhika Tigor, Ridho Jiwo Kusumo, Bukhori Muslim, Iswara Aji, yang istiqomah memberikan rasa nyaman, semangat, motivasi, perhatian, canda tawa, tangis, keceriaan selama proses pencapaian gelar akademik (SE) ini tersemat dibelakang nama penulis, semoga akan tetap menjadi sahabat dunia dan akhirat yang selali mendapatkan petunjuk dan rahmat-NYA Aamiin.
- ❖ Teman-teman manajemen kelas F dan teman angkatan 2013.

ABSTRAK

Kondisi perekonomian secara makro ekonomi dan indeks negara asing dapat mempengaruhi kinerja dari Indeks LQ45 hal tersebut dapat disimpulkan berdasarkan data yang telah didapat. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh inflasi, tingkat suku bunga, pengaruh nilai tukar (*Kurs*), dan pengaruh Indeks Dow Jones terhadap pergerakan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2015 secara bersama-sama atau simultan. Hipotesis yang diajukan adalah diduga adanya pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar (*Kurs*), dan Indeks Dow Jones terhadap pergerakan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2015. Metode penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif. Pengamatan yang dilakukan adalah dengan menggunakan data *time series* sebanyak 60 bulan pengamatan. Untuk menganalisis data penelitian ini menggunakan statistik diskriptif, uji asumsi klasik yang terdiri dari Uji Normalitas, Uji Multikolinearitas, Uji Heteroskedastisitas, Uji Autokorelasi, kemudian metode analisis berikutnya adalah Analisis Regresi Berganda dan Analisis Pengujian Hipotesis. Hasil dari penelitian adalah sebagai berikut inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Indeks LQ45, suku bunga (BI rate) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Indeks LQ45, kurs mempunyai pengaruh signifikan dan negatif terhadap Indeks LQ45, Indeks Dow Jones mempunyai pengaruh signifikan dan positif terhadap Indeks LQ45. Secara simultan inflasi, suku bunga (BI rate), nilai tukar (kurs), dan Indeks Dow Jones berpengaruh signifikan terhadap Indeks LQ45 periode 2011-2015. Hal ini ditunjukkan dengan nilai signifikansi uji F sebesar 0,000 lebih kecil dibandingkan dengan 0,05. Berdasarkan penjelasan diatas dapat disimpulkan bahwa ada Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga (*Bi Rate*), Nilai Tukar (*Kurs*) Dan Indeks Dow Jones terhadap Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2011 – Desember 2015.

Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar (*Kurs*), Indeks Dow Jones

ABSTRACT

The condition of economic matters as economy macro and country index can influence index work LQ45, this case can be concluded based on the data which has been gotten. The purpose of this research is to analyse the influence of inflation, interest rate, kurs influences, and the influence of index dow jones to index activation LQ45 at indonesia stock exchange in 2011-2015 in a together manner or simultaneously. The hypothesis is suggested there are the influence of inflation, , interest rate, kurs, and dow jones to index activation LQ45 at indonesia stock exchange in 2011-2015. The research method is quantitativ method. The observation uses time series data in 60 months observation. To analyse this research, the researcher uses descriptive statistic , classic assumption test which consist of Normalization test, Multikolinearitas test, Heteroskedastisitas test, Autocorellation test, then the next method is double regression analyse and hypotesis test analyse. The result of this research are inflation is not influenced significantly to LQ45 index, , interest rate (BI rate) is not influenced significantly to LQ45 index, kurs has significant influence and negatif to LQ45 index, Dow jones index has significant influence and positif to LQ45 index. As inflation simultaneous, , interest rate (BI rate), Kurs, and Dow jones index are influenced significantly to LQ45 index in 2011-2015. This case is showed from the significant test F in the amount of 0,000 smaller than 0,05. Based on these explanation, it can be concluded that there is inflation influence, Bi rate, kurs, and dow jones index to LQ45 index at indonesia stock exchange in januari 2011- december 2015.

key word : inflation, , interest rate, kurs, dow jones index

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan segala rahmat, berkah dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ Analisis Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Kurs Dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2015” sebagai syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari dalam menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, SE, MSi, Ph.D. selaku ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. Sujadi, M.M., selaku dosen pembimbing yang selalu memberi arahan dan masukan dalam penulisan ini.

5. Ibu Sri Murwanti, S.E., M.M., selaku pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan, nasehat serta arahan kepada penulis.
6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan banyak ilmu.
7. Jajaran pengajar beserta karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan bekal dan ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu.
8. Kedua orang tuaku dan kakak-kakak perempuanku, atas dukungan, nasehat, doa restu, motivasi dan kasih sayangnya kepadaku.
9. Teman-teman kuliah angkatan 2013 yang selalu memberikan keceriaan, dan dukungannya kepadaku.
10. Teman seperjuangan Rizal Apriyan, Taufiq Hermawan, Hanif Ahmadi, dan Muhammad Miftazani terimakasih atas kebersamaan dan dukungan kalian.
11. Dan berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang turut membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini tepat pada waktunya.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada

yang memberikan saran atau kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 5 Agustus 2017

Penulis



RASYID NUR KAMARULLAH

DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	13
D. Manfaat Penelitian.....	13
E. Sistematika Penulisan.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
A. Tinjauan Teori.....	16

1. Inflasi	16
2. Tingkat Suku Bunga (BI rate)	30
3. Nilai Tukar (kurs)	35
4. Indeks Dow Jones	40
5. Indeks LQ-45	41
B. Penelitian Terdahulu	45
C. Pengembangan Hipotesis	52
D. Kerangka Penelitian	57
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	58
A. Populasi dan Sampel	58
B. Jenis dan Sumber Data	59
C. Metode Pengumpulan Data	59
D. Definisi Operasional Variabel	60
E. Metode Analisis Data	62
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	70
A. Analisis Deskriptif	70
B. Analisis Data	72
1. Uji Asumsi Klasik	72
a. Uji Normalitas	72
b. Uji Autokorelasi	73
c. Uji Multikolinearitas	75
d. Uji Heteroskedastisitas	76
2. Uji Regresi Linear Berganda	77

3. Pengujian Hipotesis	79
a. Uji t	79
b. Uji F	81
c. Koefisien Determinasi	81
C. Pembahasan	83
BAB V PENUTUP	88
A. Kesimpulan	88
B. Keterbatasan Penelitian	90
C. Saran	91
DAFTAR PUSTAKA	92
LAMPIRAN	96

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Data inflasi, suku bunga, kurs, Indeks Dow Jones, dan Indeks LQ45.....	8
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	48
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif	70
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	73
Tabel 4.3 Uji Autokorelasi 1	74
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi 1	74
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi 2	75
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	76
Tabel 4.7 Hasil Uji Glejser	77
Tabel 4.8 Hasil Uji t	77
Tabel 4.9 Hasil Uji F	81
Tabel 4.10 Hasil Uji Determinasi (R^2).....	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.2 Pengaruh inflasi, suku bunga, kurs, dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks LQ45	55

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1. Data Variabel Penelitian Sebelum Transformasi	97
Lampiran 2. Data Variabel Penelitian Setelah Transformasi	99
Lampiran 3. Uji Statistik Deskriptif	101
Lampiran 4. Uji Normalitas	102
Lampiran 5. Uji Autokorelasi Sebelum Transformasi	103
Lampiran 6. Uji Autokorelasi Setelah Transformasi	103
Lampiran 7. Tabel Durbin Watson	103
Lampiran 8. Estimasi Nilai Rho (Thail Nagar)	104
Lampiran 9. Uji Multikolinearitas	105
Lampiran 10. Uji Heteroskedastisitas	106
Lampiran 11. Uji Parsial (Uji t)	107
Lampiran 12. Uji Simultan (Uji F)	108
Lampiran 13. Uji Koefisien Determinasi	109